

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

## CONTENIDO

Informe de los auditores independientes  
Estados de situación financiera  
Estados de resultados integrales  
Estados de cambios en el patrimonio neto  
Estado de flujos de efectivo  
Notas a los Estados Financieros

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
US\$ - Dólares estadounidenses  
UF - Unidades de Fomento





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 25 de febrero de 2015

Señores Accionistas y Directores  
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Santiago, 25 de febrero de 2015  
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA  
2

### *Opinión*

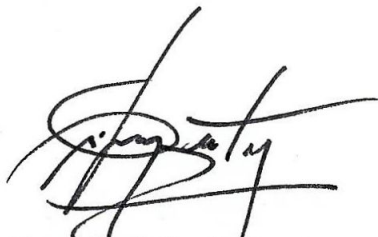
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

### *Base de contabilización*

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, los efectos del cambio del marco contable se describen en Nota 18. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

### *Otros asuntos*

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA adjuntos, y en nuestro informe de fecha 27 de febrero de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.



Fernando Orihuela B.



## IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	76.109.764-4
1.2	Registro SVS	203
1.3	Razón Social	J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA
1.4	Representante Legal	Contreras Rafael
1.5	Gerente General	Ogaz Marcelo
1.6	Tipo de operación: 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1
1.7	Período que informa	31 de diciembre de 2014
1.8	Moneda de presentación	Pesos chilenos

J. P.MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INDICE

I	Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013	
	Estados de situación financiera	
	Estados de resultados	
	Estados de resultados integrales	
	Estados de cambios en el patrimonio	
	Estados de flujos de efectivo	
II	Notas y revelaciones	<u>Página</u>
		Nº
Nota 1	– Información general	1
Nota 2	– Bases de preparación	2
Nota 3	– Principales políticas contables	3
Nota 4	– Administración del Riesgo	10
Nota 5	– Uso de estimaciones y juicios contables	11
Nota 6	– Efectivo y efectivo equivalente	12
Nota 7	– Instrumentos financieros por categoría	12
Nota 8	– Instrumentos financieros a costo amortizado- Cartera Propia	13
Nota 9	– Deudores por Intermediación	14
Nota 10	– Saldos y transacciones con empresas relacionadas	15
Nota 11	– Inversiones en sociedades	17
Nota 12	– Propiedades, planta y equipos.	17
Nota 13	– Obligaciones con bancos e instituciones Financieras	18
Nota 14	– Acreedores por Intermediación	19
Nota 15	– Otras cuentas por cobrar	19
Nota 16	– Otros activos	20
Nota 17	– Otros impuestos por cobrar y pagar	20
Nota 18	– Impuesto a la renta e impuesto diferido	20
Nota 19	– Provisiones	21
Nota 20	– Resultado por Líneas de Negocio	21
Nota 21	– Otros Pasivos	22
Nota 22	– Otras cuentas por Pagar	22
Nota 23	– Contingencia y compromisos	22
Nota 24	– Patrimonio	23
Nota 25	– Sanciones	24
Nota 26	– Hechos relevantes	24
Nota 27	– Hechos posteriores	24
Anexo I (No auditado)		
I.	Patrimonio depurado	25
II.	Índices	25
A.	Índices de Liquidez	
A. 1.	Índice de Liquidez General.	25
A. 2.	Índice de Liquidez por Intermediación	26
B.	Índices de Solvencia	
B. 1	Razón de endeudamiento	27
B. 2	Razón de Cobertura Patrimonial	27

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Nota	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>	
		M\$	M\$	
<b>ACTIVOS</b>				
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	6	5.317.916	5.476.728
11.02.00	Instrumentos financieros	7, 8 y 10	5.002.292	4.015.583
11.03.00	Deudores por intermediación	7 y 9	873.157	732.139
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	15	66.602	430.592
11.07.00	Impuestos por cobrar	17	92.983	18.828
11.08.00	Impuestos diferidos	18	70.812	45.059
11.09.00	Inversiones en sociedades	11	2.619.592	2.465.709
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	12	3.481	4.618
11.12.00	Otros Activos	16	<u>236.899</u>	<u>528.962</u>
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		<u>14.283.734</u>	<u>13.718.218</u>
			=====	=====
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
21.02.00	Acreedores por intermediación	14	873.036	729.374
21.05.00	Otras cuentas por pagar	22	9.014	7.848
21.06.00	Provisiones	19	110.638	115.716
21.07.00	Impuestos por pagar	17	5.478	135.931
21.08.00	Impuestos diferidos	18	<u>267.256</u>	<u>156.266</u>
21.00.00	TOTAL PASIVOS		<u>1.265.422</u>	<u>1.145.135</u>
			=====	=====
<b>PATRIMONIO</b>				
22.01.00	Capital	24	10.700.000	10.700.000
22.02.00	Reservas	24	721.247	678.354
22.03.00	Resultados acumulados		1.211.127	121.437
22.04.00	Resultado del ejercicio		<u>385.938</u>	<u>1.073.292</u>
22.00.00	TOTAL PATRIMONIO		<u>13.018.312</u>	<u>12.573.083</u>
			=====	=====
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>14.283.734</u>	<u>13.718.218</u>
			=====	=====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Nota	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
		M\$	M\$
A) ESTADO DE RESULTADOS			
			Resultado por intermediación
30.10.01	20	<u>402.575</u>	<u>489.452</u>
30.10.00		<u>402.575</u>	<u>489.452</u>
			Ingresos por servicios
30.20.03	20	-	1.192.556
30.20.04		<u>706.687</u>	<u>302.720</u>
30.20.00		<u>706.687</u>	<u>1.495.276</u>
			Resultado por instrumentos financieros
30.30.03		<u>323.146</u>	<u>362.973</u>
30.30.00		<u>323.146</u>	<u>362.973</u>
30.40.00		-	-
			Gastos de administración y comercialización
30.50.01		<u>(344.623)</u>	<u>(427.511)</u>
30.50.03		<u>(876.790)</u>	<u>(770.695)</u>
30.50.00		<u>(1.221.413)</u>	<u>(1.198.206)</u>
			Otros resultados
30.60.02		109.500	97.000
30.60.03		-	3.535
30.60.00		<u>109.500</u>	<u>100.535</u>
30.70.00		320.495	1.250.030
30.80.00		<u>65.443</u>	<u>(176.738)</u>
30.00.00		<u>385.938</u>	<u>1.073.292</u>
		=====	=====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	M\$	M\$
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>385.938</u>	<u>1.073.292</u>
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
31.10.00 Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio	42.893	372.567
31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
31.40.00 Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	16.398	-
31.50.00 Impuesto a la renta de otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	<u>59.291</u>	<u>372.567</u>
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	445.229	1.445.859
	=====	=====



J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Estado de cambios en el patrimonio	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>			<u>Resultado acumulado</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Dividendos provisorios</u>	<u>Total</u>
		<u>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</u>	<u>Revaloración propiedades, planta y equipos</u>	<u>Otras</u>				
		M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 01 de enero de 2014	10.700.000	678.354	-	-	121.437	1.073.292	-	12.573.083
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	385.938	-	385.938
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.073.292	(1.073.292)	-	-
Valorización de inversiones en sociedades	-	42.893	-	-	-	-	-	42.893
Efecto Reforma tributaria	-	-	-	-	16.398	-	-	16.398
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	10.700.000	721.247	-	-	1.211.127	385.938	-	13.018.312

Estado de cambios en el patrimonio	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>			<u>Resultado acumulado</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Dividendos provisorios</u>	<u>Total</u>
		<u>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</u>	<u>Revaloración propiedades, planta y equipos</u>	<u>Otras</u>				
		M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 01 de enero de 2013	10.700.000	305.787	-	-	(70.481)	191.918	-	11.127.224
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1.073.292	-	1.073.292
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	191.918	(191.918)	-	-
Valorización de inversiones en sociedades	-	372.567	-	-	-	-	-	372.567
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	10.700.000	678.354	-	-	121.437	1.073.292	-	12.573.083

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

METODO DIRECTO

		Por los años finalizados	
		<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
		M\$	M\$
	<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	402.575	489.452
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes	-	191.792
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(663.563)	1.350.850
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	878.099
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(1.156.078)	(1.102.601)
51.18.00	Impuestos pagados	(214.712)	(176.738)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	<u>1.365.386</u>	<u>198.626</u>
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(266.392)</u>	<u>1.829.480</u>
	<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
52.13.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.14.00	Aumentos de capital	-	-
52.15.00	Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
53.11.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	109.500	97.000
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	(1.920)	(1.168)
53.15.00	Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>107.580</u>	<u>95.832</u>
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	<u>(158.812)</u>	<u>1.925.312</u>
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
50.30.00	VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(158.812)	1.925.312
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>5.476.728</u>	<u>3.551.416</u>
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>5.317.916</u>	<u>5.476.728</u>

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA  
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA se constituyó mediante escritura pública de fecha 2 de agosto de 2010, bajo la razón social de “J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA” otorgada ante Notario Público de Santiago don José Musalem Saffie y un extracto de ella fue inscrito bajo el repertorio 10.057/2010 y fue publicado en diario oficial N° 39.730 de fecha 7 de agosto de 2010.

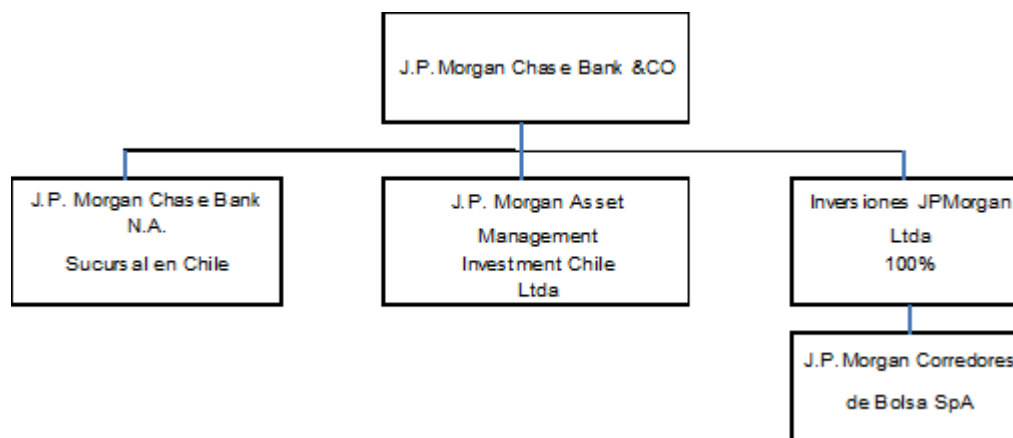
La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de RUT 76.109.764-4, a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$ 1.631.582, cuyo valor justo a la fecha de aporte ascendía a M\$ 2.000.000. La Sociedad se constituyó bajo la modalidad de “Sociedad por acciones” siendo el único accionista Inversiones J.P. Morgan Limitada quien posee el 100% de las acciones. A su vez Inversiones J.P. Morgan Limitada es filial de J.P. Morgan Chase Bank & Co., banco con domicilio en Estados Unidos de Norteamérica.

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA tiene por objeto efectuar operaciones de intermediación, corretaje y transacciones de valores, por cuenta propia o ajena, con el ánimo de transferir derechos sobre los mismos y las actividades complementarias que le sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros para lo cual podrá ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de los intermediarios de valores de acuerdo con las normas vigentes en el futuro.

El domicilio social de la Sociedad está ubicado en Av. Apoquindo 2827 Oficina 1301, comuna de Las Condes, Santiago, Chile. La administración de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA está a cargo de Inversiones J.P. Morgan Limitada a través de quien esta Sociedad designe para tal efecto.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la alta administración de la Sociedad el 23 de febrero de 2015. La auditoría anual de los Estados Financieros 2014 fue realizada por PricewaterhouseCoopers Auditores y Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°24

Grupo económico al cual pertenece J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA.



J.P.Morgan Corredores SpA es propiedad 100% de Inversiones J.P.Morgan Chile Ltda, la cual pertenece al grupo J.P.Morgan en Chile, cuya matriz final está ubicada en Estados Unidos de América.

Al 31 de Diciembre de 2014, J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, mantiene sus operaciones de intermediación, corretaje, transacciones de valores, asesorías financieras, etc.

	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Negocios/ servicios por cuenta de terceros		
Compra y Venta de Renta Variable	697	1
Asesorías Financieras	-	-

#### Descripción de Principales Negocios

Compra y Venta de Renta Variable: Corresponde a operaciones de Compra y Venta de acciones con clientes, obteniendo ingresos vía comisiones cobradas a clientes.

Asesorías Financieras: Corresponde a ingresos percibidos por concepto de asesorías en emisión de acciones, etc.

#### NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

##### a) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

Los presentes estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) incorporada a las mismas.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizaran contra patrimonio y no como indica la NIC 12. En Nota 18 se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivaos de la reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.

##### b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA es el peso chileno, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera.

Esta moneda es la que principalmente influye en la determinación de los precios de venta de sus productos financieros, los costos de suministrar tales productos, la generación de los fondos de financiamiento, y en la cual las fuerzas competitivas y aspectos regulatorios, determinan dichos precios.

##### c) Segmentos

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA opera principalmente en el segmento compra y venta de acciones y asesoramiento financiero.

##### d) Hipótesis de empresa en marcha

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, la Administración de J.P.Morgan Corredores de Bolsa SpA estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas o indicadores que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha.

### NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014:

#### Normas e interpretaciones

---

*CINIIF 21 “Gravámenes”*- Publicada en mayo 2013. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

#### Enmiendas

---

Enmienda a *NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”*, sobre compensación de activos y pasivos financieros - Publicada en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.

Enmienda a *NIC 27 “Estados Financieros Separados”*, *NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”* y *NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”*, para entidades de inversión - Publicada en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

Enmienda a *NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”* - Publicada en mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Su adopción anticipada está permitida.

Enmienda a *NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”*, sobre novación de derivados y contabilidad de cobertura – Publicada en junio de 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. Su adopción anticipada está permitida.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

**a) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.**

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.</p>	01/01/2016
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2017
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIC 19 “Beneficios a los empleados”</i>, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.</p>	01/07/2014
<p>Enmienda a <i>NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i>, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.</p>	01/01/2016

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

01/01/2016

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

Enmienda a NIC 27 “Estados financieros separados”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

01/01/2016

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.

01/01/2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)  
Emitidas en diciembre de 2013.

01/07/2014

NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica las definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.



Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)  
Emitidas en diciembre de 2013.

01/07/2014

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

NIIF 3 “Combinaciones de negocios” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 “Propiedades de Inversión” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)  
Emitidas en septiembre de 2014.

01/01/2016

NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta” a “mantenidos para su distribución”, o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como “mantenidos para la venta” o “mantenidos para distribuir”, simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como “mantenido para la venta”

NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”. Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, “Compensación de activos financieros y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

*NIC 19, "Beneficios a los empleados"* - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

*NIC 34, "Información financiera intermedia"* - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el periodo de su primera aplicación.

b) Efectivo equivalente

La Sociedad ha determinado que su efectivo está compuesto por los saldos depositados en cuentas corrientes bancarias en pesos chilenos.

c) Activos financieros a costo amortizado

El costo amortizado corresponde al costo de adquisición del activo financiero más o menos los costos de transacción incrementales. Los activos medidos a costo amortizado corresponden a depósitos a plazo.

d) Deudores por intermediación

Considera la intermediación de valores producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes, registrando contablemente el día de su asignación por el monto de la operación y comisiones cobradas por este servicio.

e) Inversión en sociedades

Bajo este rubro se registra a acción adquirida de la Bolsa de Comercio de Santiago necesaria para que la Sociedad pueda operar, la cual se valoriza a valor razonable, reflejando los cambios en el valor razonable en "Otros resultados integrales". El valor razonable es determinado por la última transacción bursátil publicada por la Bolsa de Comercio de Santiago.

f) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son medidas al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye (en caso de existir) gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados y revisados mensualmente.

Las vidas útiles de los bienes que pudieran estar incluidos en el activo fijo son las siguientes:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Vida útil</u>
Computadores	3 años
Routers y servidores	3 años
Impresoras	3 años
Remodelaciones	Según plazo de contrato de arriendo del inmueble

g) Transacciones y Saldos en moneda extranjera

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA no realiza transacciones ni mantiene saldos en moneda extranjera.

h) Deterioro de activos

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA., evalúa un activo financiero o grupo de activos financieros a cada fecha de cierre de los estados financieros, para identificar si existe algún indicio por deterioro, después de reconocer su valor inicial.

i) Acreedores por intermediación

Considera la intermediación de valores producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes, registrando contablemente el día de su asignación por el monto de la operación y comisiones cobradas por este servicio.

j) Impuesto a la renta e impuesto a la renta diferido

La Sociedad reconoce un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre del período de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Asimismo, reconoce activos y pasivos por impuesto a la renta diferido por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición del impuesto a la renta diferido se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuesto a la renta diferido sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en el impuesto a la renta diferido a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

k) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que destinar recursos para cancelar la obligación y la cuantía de los mismos puede medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la sociedad.

l) Capital social

El capital social está representado por 1.000 acciones nominativas, ordinarias, sin valor nominal de una misma serie.

La Junta de Accionistas en sesiones ordinarias a ser celebradas anualmente de acuerdo con los estatutos de la Sociedad, determinará la distribución de utilidades de cada ejercicio y por tanto, la correspondiente distribución de dividendos.

m) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando se devengan y su importe se puede medir confiablemente. Los ingresos por intereses se reconocen en base al método de tasa de interés efectiva.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

La Sociedad forma parte del Grupo J.P. Morgan. La administración y gestión de los distintos tipos de riesgos sigue los lineamientos de la casa matriz. En tal sentido, tenemos que:

- 1 Riesgo de crédito: El Riesgo de crédito proveniente del negocio de compra y venta de acciones, procede de la posibilidad de que el cliente no pague en la fecha acordada. J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA no se encuentra expuesta a riesgos crédito del emisor, esto producto de la naturaleza de las operaciones realizadas en la corredora, donde no se manejan posiciones sino que sólo se operan transacciones de clientes que posteriormente son cerradas contra otra contraparte.

Este riesgo lo controla el Área de riesgos regulatorios del grupo J.P. Morgan en Chile, que actúa en coordinación con el equipo de riesgo de crédito corporativo para el control de las exposiciones por riesgo de crédito. El equipo de riesgo de crédito corporativo será responsable de la evaluación de riesgo de cada contraparte, esto lo define con líneas de crédito sobre las cuales los clientes pueden operar. En el caso en que algún cliente desee realizar una operación por sobre de los límites autorizados, dicha aprobación requiere la autorización del oficial de crédito respectivo. Con el fin de asegurar que las transacciones se encuentren dentro de los límites autorizados, el equipo de riesgos regulatorios local realiza una revisión al cierre de cada día.

- 2 Riesgo de liquidez: El Riesgo por liquidez proviene de la incapacidad de cumplir con las obligaciones de pago de corto plazo producto de la compra y venta de acciones de manera oportuna. La administración de la liquidez estará a cargo de Tesorería y el control diario será efectuado por Operaciones. Adicionalmente, contempla el cumplimiento de los requerimientos regulatorios de índices normativos donde el control y análisis del riesgo de liquidez es evaluado por el Área de control financiero del Grupo J.P. Morgan en Chile, quién es responsable de generar diariamente índices de regulatorios de solvencia y liquidez.

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA mantiene en la actualidad un alto nivel de liquidez, principalmente en efectivo y en depósito a plazo, lo cual, acompañado en el modelo de ser intermediador, esto es sin tomar posiciones propias, genera un bajo riesgo de incumplimiento de los índices señalados anteriormente. No obstante si existiese un empeoramiento de los índices de liquidez y solvencia, el Área de Control Financiero informa y comunica este escenario al área de negocios para que se tomen las providencias del caso.

- 3 Riesgo de mercado: El riesgo de mercado asociado tendrá relación con las posiciones que se puedan tener en instrumentos financieros, cuya volatilidad del precio hace que el control de riesgo de mercado sea tarea relevante. El control y análisis del riesgo de mercado es evaluado por el área de riesgos regulatorios de mercado del Grupo J.P. Morgan en Chile, en coordinación con el área de control financiero del grupo en Chile.

En cumplimiento a lo dispuesto por la norma de carácter general N° 18 de la Superintendencia de Valores y Seguros, J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, debe dar cumplimiento a los indicadores de liquidez y solvencia. Los correspondientes valores al 31 de diciembre de 2014 son:

Patrimonio Depurado:	M\$ 11.059.903
Liquidez General:	7,09 veces
Liquidez por intermediación:	7,09 veces
Razón de endeudamiento:	0,04 veces
Cobertura patrimonial:	0,04%

#### NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros ha requerido que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados, según los principios y criterios contables de la NIIF. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones para cuantificar alguno de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

- Valor razonable de instrumentos financieros:

La Sociedad valoriza los instrumentos financieros de acuerdo a los valores o precios de cotización en mercados activos para activos idénticos.

- Provisiones de beneficios a empleados:

La Sociedad reconoce dichas provisiones considerando su base devengada, que es evaluada anualmente por la Administración.

- Reconocimiento de ingresos:

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando se devengan y su importe se puede medir confiablemente.

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido.

- Provisión gastos de administración:

La Sociedad reconoce una provisión de gasto cuando efectivamente tiene certeza de la ocurrencia de desembolsos efectivos por gastos de administración, reconociendo en el periodo en el cual se produce efectivamente el gasto.

- Pérdidas por deterioro en los activos:

La Sociedad realiza periódicamente análisis de sus activos para verificar la posibilidad de deterioro de éstos. En caso de la existencia, se reconocerá la pérdida correspondiente en cuentas de resultado contra el activo inicialmente mantenido.

## NOTA 6 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente		
Caja en pesos	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	5.317.916	5.476.728
Banco en moneda extranjera	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>5.317.916</u>	<u>5.476.728</u>

## NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

## Activos financieros al 31 de diciembre de 2014

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor	Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a costo	Total
	<u>razonable por resultados</u>	<u>por patrimonio</u>	<u>amortizado</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	5.317.916	-	-	5.317.916
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	5.002.292	5.002.292
Deudores por intermediación	-	-	873.157	873.157
Inversiones en sociedades	<u>-</u>	<u>2.619.592</u>	<u>-</u>	<u>2.619.592</u>
Total	<u>5.317.916</u>	<u>2.619.592</u>	<u>5.875.449</u>	<u>13.812.957</u>

## Activos financieros al 31 de diciembre de 2013

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor	Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a costo	Total
	<u>razonable por resultados</u>	<u>por patrimonio</u>	<u>amortizado</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	5.476.728	-	-	5.476.728
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	4.015.583	4.015.583
Deudores por intermediación	-	-	732.139	732.139
Inversiones en sociedades	<u>-</u>	<u>2.465.709</u>	<u>-</u>	<u>2.465.709</u>
Total	<u>5.476.728</u>	<u>2.465.709</u>	<u>4.747.722</u>	<u>12.690.159</u>

## Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo	Total
	<u>razonable por resultados</u>	<u>por patrimonio</u>	<u>amortizado</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreedores por intermediación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>873.036</u>	<u>873.036</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>873.036</u>	<u>873.036</u>

## Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreedores por intermediación	-	-	729.374	729.374
Total	-	-	729.374	729.374

## NOTA 8- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia son los siguientes:

## Activos financieros al 31 de diciembre de 2014

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a Plazo	En Préstamos	En garantías o por otras operaciones		
		MS\$	MS\$	MS\$		
Instrumentos de renta Fija e intermediación financiera	-	-	-	-	-	-
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros - Depósito a plazo	5.002.292	-	-	-	-	5.002.292
Total IRF e IIF	5.002.292	-	-	-	-	5.002.292

## Activos financieros al 31 de diciembre de 2013

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a Plazo	En Préstamos	En garantías o por otras operaciones		
		MS\$	MS\$	MS\$		
Instrumentos de renta Fija e intermediación financiera	-	-	-	-	-	-
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros - Depósito a plazo	4.015.583	-	-	-	-	4.015.583
Total IRF e IIF	4.015.583	-	-	-	-	4.015.583

## NOTA 9 – DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por cobrar por intermediación al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Resumen	31-12-2014			31-12-2013		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	873.157	-	873.157	732.139	-	732.139
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-

## a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2014.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	873.157	-	873.157	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	873.157	-	873.157	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2013.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	608.093	-	608.093	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	124.046	-	124.046	-	-	-	-	-
Total	732.139	-	732.139	-	-	-	-	-

## b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no ha desarrollado operaciones a plazo sobre acciones por intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

## c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor incobrable

No se han realizado provisiones de incobrabilidad en los periodos reportados.



## NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Al 31 de diciembre de 2014.

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	5.317.916	-	5.317.916	-
Depósito a plazo	1	5.002.292	-	5.002.292	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	323.146	323.146	-	-
Servicios Financieros	12	706.687	706.687	-	-
Gastos administración	24	(339.058)	(339.058)	-	-
Deudores por intermediación	1	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	157.337	-	-	157.337

Al 31 de diciembre de 2013.

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	5.476.728	-	5.476.728	-
Depósito a plazo	1	4.015.583	-	4.015.583	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	362.973	362.973	-	-
Servicios Financieros	2	302.720	302.720	-	-
Gastos administración	24	(320.792)	(320.792)	-	-
Deudores por intermediación	1	124.046	-	124.046	-
Acreedores por intermediación	1	-	-	-	-

Se incluyen todas las transacciones con empresas relacionadas.

Los intereses cobrados por la Sociedad J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA corresponden a la colocación y mantención de Depósito a Plazo en J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile.

J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA y J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile han suscrito un contrato a través del cual se establecen los servicios y actividades que esta última presta a la Corredora, principalmente Subarrendamiento y Procesamiento de datos.

J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA y J.P. Morgan Security LLC han suscrito un contrato de recuperación de gastos por servicios de asesorías financieras que la Corredora presta a esta última.

J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA y J.P. Morgan Security LLC a diciembre de 2014, presentan saldos por operaciones de intermediación.

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad y no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cuentas corrientes corresponden a financiamiento cuyo pago se efectuará por el total del monto adeudado sin comisiones, intereses o reajuste de ningún tipo, mediante traspaso electrónico o cargo en cuenta corriente (cuenta mercantil).

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014:

Parte relacionada 1: J.P.MORGAN CHASE BANK N.A. Sucursal en Chile (Indirecta)

Las transacciones significativas con J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile a la fecha de los presentes estados financieros, corresponden a la inversión en depósitos a corto plazo y la mantención de una cuenta corriente remunerada.

Asimismo, J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile, cobra gastos por servicios y subarrendamiento a J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA.

Al 31 de diciembre de 2014.

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	5.317.916	-	5.317.916	-
Depósito a plazo	1	5.002.292	-	5.002.292	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	323.146	323.146	-	-
Gastos administración	24	(339.058)	(339.058)	-	-
Deudores por intermediación	1	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	157.337	-	-	157.337

Al 31 de diciembre de 2013.

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	5.476.728	-	5.476.728	-
Depósito a plazo	1	4.015.583	-	4.015.583	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	362.973	362.973	-	-
Gastos administración (-)	24	(320.792)	(320.792)	-	-
Deudores por intermediación	1	124.046	-	124.046	-
Acreedores por intermediación	1	-	-	-	-

Parte relacionada 2: J.P Morgan Security LLC (Indirecta)

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA., cobra gastos por servicios financieros a J.P. Morgan Security LLC y los saldos por operaciones de intermediación.

Al 31 de diciembre de 2014

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios financieros	12	706.687	706.687	-	-



La composición al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Propiedades, planta y equipos	<u>Terrenos y Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Remodelación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01 de enero de 2013</b>	-	<b>9.818</b>	-	<b>40.466</b>	-	<b>50.284</b>
Adiciones del ejercicio	-	1.168	-	-	-	1.168
<b>Valor Bruto al 31-12-2013</b>	-	<b>10.986</b>	-	<b>40.466</b>	-	<b>51.452</b>
Depreciación del ejercicio	-	3.067	-	26.668	-	29.735
Depreciación acumulada	-	<u>3.301</u>	-	<u>13.798</u>	-	<u>17.099</u>
<b>Valor Neto al 31-12-2013</b>	-	<b>4.618</b>	-	-	-	<b>4.618</b>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Durante el ejercicio no se registraron bajas de activos fijos.

Las adiciones del ejercicio fueron las siguientes:

<u>Adiciones</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	M\$	M\$
Equipos de computación	1.920	388
Teléfonos	-	780
Otros equipos	-	-
Valor neto	<u>1.920</u>	<u>1.168</u>
	=====	=====

Los ítems del rubro activo fijo son medidos al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles asignadas a cada bien.

La vida útil de los bienes detallados es de 3 años.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados y revisados mensualmente.

#### NOTA 13 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

##### Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no mantiene obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

##### a) Línea de Crédito utilizada

<u>Resumen</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Al 31 de Diciembre de 2014		
<u>Banco</u>	<u>Monto autorizado</u>	<u>Monto utilizado</u>
	M\$	M\$
Banco de Chile	-	-
Total	-	-

## NOTA 14 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por pagar por intermediación al 31 de Diciembre de 2014.

	Actual			Anterior		
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	873.036	-	873.036	729.374	-	729.374
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-

## a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2014.

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por pagar por intermediación</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidos</u>				<u>Total</u>
				<u>Hasta 2 días</u>	<u>Desde 3 hasta 10 días</u>	<u>Desde 11 hasta 30 días</u>	<u>Más de vencidos</u>	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	715.699	-	715.699	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	<u>157.337</u>	<u>-</u>	<u>157.337</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>873.036</u>	<u>-</u>	<u>873.036</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2013.

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por pagar por intermediación</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidos</u>				<u>Total vencidos</u>
				<u>Hasta 2 días</u>	<u>Desde 3 hasta 10 días</u>	<u>Desde 11 hasta 30 días</u>	<u>Más de 30 días</u>	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	729.374	-	729.374	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>729.374</u>	<u>-</u>	<u>729.374</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	M\$	M\$
Asesorías financieras por cobrar	-	314.458
Otros servicios por cobrar	57.536	98.137
Gastos por rendir	9.066	17.498
Otras operaciones Recursos Humanos	<u>-</u>	<u>499</u>
Total	<u>66.602</u>	<u>430.592</u>

## NOTA 16 – OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	M\$	M\$
Gastos anticipados	6.068	2.464
Garantía CCLV	<u>230.831</u>	<u>526.498</u>
Total	<u>236.899</u>	<u>528.962</u>

## NOTA 17 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31-12-2014</u>		<u>31-12-2013</u>	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuesto renta por recuperar	75.007	-	18.828	-
Impuesto por pagar (IVA)	-	5.478	-	131.315
Pagos provisionales	<u>17.976</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.616</u>
Total	<u>92.983</u>	<u>5.478</u>	<u>18.828</u>	<u>135.931</u>

## NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile (Ley de Reforma Tributaria).

La Ley de Reforma Tributaria considera entre otros aspectos que la Sociedad deberá determinar Impuesto Renta e impuestos diferidos, según corresponda. Asimismo, la mencionada Ley considera un aumento progresivo en la Tasa al Impuesto de Primera Categoría para los años 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20% a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado, o bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25,5%, respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del Sistema de Renta Atribuida.

Al 31 de diciembre de 2014 la sociedad presenta una pérdida tributaria que asciende a M\$ 308.113 (utilidad tributaria de M\$371.994 al 31 de diciembre de 2013).

<u>Impuestos diferidos</u>	<u>31-12-2014</u>		<u>31-12-2013</u>	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversión financiera	52.547	-	29.926	-
Provisión vacaciones y bonos	18.265	-	15.133	-
Pérdida tributaria	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	-	493	-	493
Remodelaciones activadas	-	-	-	-
Valor justo acción Bolsa de Comercio de Santiago	<u>-</u>	<u>266.763</u>	<u>-</u>	<u>155.773</u>
Totales	<u>70.812</u>	<u>267.256</u>	<u>45.059</u>	<u>156.266</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el efecto de cambio de tasa producto de la Reforma Tributaria, es el siguiente:

<u>Impuestos diferidos</u>	Efecto cambio tasa	
	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
	M\$	M\$
Valor justo acción Bolsa de Comercio de Santiago	69.441	-
Otras partidas	<u>-</u>	<u>16.398</u>
Totales	<u>69.441</u>	<u>16.398</u>
	=====	=====

#### NOTA 19 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Movimiento de provisiones</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Reconocimiento desempeño</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2014	40.056	8.488	67.279	115.823
Provisiones constituidas	460.653	16.951	64.800	542.404
Reverso de provisiones	(476.950)	(13.202)	(57.437)	(547.589)
Provisiones utilizadas en el año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total al 31-12-2014	<u>23.759</u>	<u>12.237</u>	<u>74.642</u>	<u>110.638</u>
	=====	=====	=====	=====

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

<u>Movimiento de provisiones</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Reconocimiento desempeño</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2013	3.756	8.462	38.323	50.541
Provisiones constituidas	227.221	15.148	65.385	116.833
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	<u>(190.921)</u>	<u>(15.122)</u>	<u>(36.536)</u>	<u>(51.658)</u>
Total al 31-12-2013	<u>40.056</u>	<u>8.488</u>	<u>67.172</u>	<u>115.716</u>
	=====	=====	=====	=====

#### NOTA 20 – RESULTADO POR LÍNEA DE NEGOCIO

Detalle de resultado por línea de negocio del intermediario:

Al 31 de diciembre de 2014

<u>Resultado por línea de negocio</u>	Comisiones		<u>Total</u>
	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
	M\$	M\$	M\$
Intermediación	402.575	-	402.575
Asesorías Financieras	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>402.575</u>	<u>-</u>	<u>402.575</u>
	=====	=====	=====

Al 31 de Diciembre de 2013.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Total
	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
	M\$	M\$	M\$
Intermediación	489.452	-	489.452
Asesorías Financieras	<u>1.192.556</u>	-	<u>1.192.556</u>
Total	1.682.008	-	1.682.008
	=====	=====	=====

#### NOTA 21 – OTROS PASIVOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	M\$	M\$
Leyes sociales	-	-
Total	-	-
	=====	=====

#### NOTA 22 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	M\$	M\$
Impuestos por pagar	2.407	2.199
Otras cuentas por pagar RRHH	4.434	5.214
Otras cuentas por pagar	<u>2.173</u>	<u>435</u>
Total	9.014	7.848
	=====	=====

#### NOTA 23 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- No existen compromisos directos.
- No existen garantías reales en activos sociales constituidos a favor de terceros.
- No existen juicios ni otras acciones legales que comprometan a la sociedad.
- No existe custodia de valores de terceros.
- No existen garantías personales.
- Garantías por acciones: Se ha entregado en custodia a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, quién es representante de los acreedores financieros de la Garantía que dispone el artículo N°30 de la Ley N°18.045, la póliza de seguro N°330-14-00004326 por UF 6.000 emitida Mapfre Seguros, con vigencia desde el 22 de abril de 2014 hasta el 22 de abril de 2016.

Se mantiene una garantía diaria con CCLV por \$148.258.527 al 31 de diciembre de 2014 (\$420.409.432 al 31 de diciembre de 2013) y una garantía mensual por \$82.571.686 (\$106.088.518 al 31 de diciembre de 2013).

Adicionalmente, la Sociedad mantiene póliza de fidelidad funcionaria N°20060920 por US\$ 1.000.000, emitida por Marsh S.A Corredores de Seguros, con vigencia desde el 16 de Abril de 2014 al 16 de abril de 2015.



## NOTA 24 – PATRIMONIO

El capital social de la Sociedad es de M\$ 10.700.000, dividido en 1.000 acciones nominativas, ordinarias. Sin valor nominal, de una misma serie. Al 31 de Diciembre de 2014 el capital social se encuentra íntegramente pagado.

El 100% de las acciones es propiedad de Inversiones J.P. Morgan Chile Ltda., cuya matriz está en los Estados Unidos de América, perteneciente al grupo J.P. Morgan Chase & Co.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de Otras Reservas, correspondiente al cambio en el valor justo de los activos financieros a valor razonable, asciende a M\$ 721.247 (M\$ 678.354 al 31 de diciembre de 2013).

## a) Capital

Capital	Diciembre 2014 M\$	Diciembre 2013 M\$
Saldo Inicial	10.700.000	10.700.000
Aumentos de Capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	10.700.000	10.700.000
	=====	=====
Total accionistas o socios		1
Total acciones		1.000
Total acciones suscritas por pagar		-
Total acciones pagadas		1.000
Capital social		10.700.000
Capital suscrito por pagar		-
Capital pagado		10.700.000

## b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2014

<u>Reservas</u>	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo Inicial	678.354	-	-	678.354
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	42.893	-	-	42.893
Total	721.247	-	-	721.247
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013

<u>Reservas</u>	Activos financieros	Revalorización	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
	a valor razonable por patrimonio	propiedades, planta y equipo		
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	305.787	-	-	305.787
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	<u>372.567</u>	-	-	<u>372.567</u>
Total	678.354	-	-	678.354
	=====	=====	=====	=====

c) Resultados Acumulados

<u>Resultados acumulados</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.194.729	121.437
Resultado del ejercicio	385.938	1.073.292
Efecto cambio tasa impuesto diferido	16.398	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
Total	<u>1.597.065</u>	<u>1.194.729</u>
	=====	=====

NOTA 25 – SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, la Administración tiene conocimiento de una sanción del CCLV por un monto de M\$2.323, por reiteración de cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013, la Administración no tiene conocimiento de alguna sanción que afecte a la Sociedad ni a sus ejecutivos.

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA inició sus operaciones con fecha 13 de julio de 2013.

La Gerencia General fue asumida por el Sr. Marcelo Ogaz, lo cual fue comunicado vía hecho esencial el 11 de julio de 2013.

El 1 de Septiembre de 2013 se modificó el domicilio social de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA que estaba ubicado en Av. Mariano Sánchez Fontecilla 310 piso 8 por Av. Apoquindo 2827, oficina 1301, Las Condes.

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que informar.

## ANEXO 1 – Cálculo índices – (No auditado)

## I. PATRIMONIO DEPURADO

Concepto		Monto M \$
<b>Patrimonio contable</b>		<b>13,018,313</b>
Activos intangibles.	( - )	
Saldo deudor de las cuentas con personas o jurídicas relacionadas al intermediario.	( - )	
Activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros	( - )	
Exceso del valor contabilizado de las acciones de las bolsas de valores y cámara de compensación respecto de su valorización por el método de la participación	( - )	1,958,410
transacciones efectuadas con o para entidades relacionadas al intermediario distintas a intermediarios de valores, Corredores de Bolsa, administradoras de fondos, compañías de seguros y bancos.	( - )	-
1% Derechos Operaciones a Futuro y deudores por Intermediación por operaciones simultáneas de terceros, no confirmadas luego de 2 días hábiles de efectuadas.	( - )	-
20% Derechos Operaciones a Futuro y deudores por Intermediación por operaciones simultáneas de terceros, no confirmadas después de 5 días hábiles de efectuadas.	( - )	-
- UF 30.000 + 1% Valor de mercado de instrumentos de terceros mantenidos en custodia, menos seguros y garantías constituídas.	( - )	-
Activos que permanecen impagos.	( - )	-
<b>SUB TOTAL</b>	<b>( - )</b>	<b>11,059,903</b>
Exceso de inversión en bienes corporales muebles.	( - )	-
<b>PATRIMONIO DEPURADO</b>	<b>M \$</b>	<b>11,059,903</b>
<b>PATRIMONIO MÍNIMO LEGAL</b>	<b>UF 14.000</b>	<b>337,317</b>

## II. INDICES

## II. INDICES

## A INDICES DE LIQUIDEZ

## A.1. Índice Liquidez General

Concepto		Monto M \$
<b>Activos hasta 7 días</b>		
Caja y Bancos.	( + )	5,317,916
Títulos renta variable.	( + )	-
Títulos renta fija.	( + )	-
Derechos por operaciones a futuro.	( + )	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.	( + )	-
Deudores por intermediación.	( + )	873,157
Documentos y cuentas por cobrar.	( + )	-
Otros activos realizables hasta 7 días.	( + )	-
Activos que permanecen impagos.	( - )	-
<b>Activos realizables hasta 7 días</b>		<b>6,191,073</b>

Concepto		Monto M \$
<b>Pasivos hasta 7 días</b>		
Obligaciones con bancos.	( + )	-
Obligaciones por operaciones futuro.	( + )	-
Obligaciones por contratos underwriting.	( + )	-
Acreedores por intermediación.	( + )	873,036
Documentos y cuentas por pagar.	( + )	-
Impuestos por pagar.	( + )	-
Otros Pasivos Exigibles hasta 7 días.	( + )	-
<b>Pasivos exigibles hasta 7 días.</b>		<b>873,036</b>

$\frac{\text{Activos disponibles y realizables hasta 7 días}}{\text{Pasivos exigibles hasta 7 días}}$	=	$\frac{6,191,073}{873,036}$	7 veces
---	---	-----------------------------	---------

## A.2. Índice Liquidez por Intermediación

## A.2. Índice de Liquidez por Intermediación

Concepto		Monto M\$
<b>Activos</b>		
Caja y Bancos.	(+)	5,317,916
Deudores por intermediación.	(+)	873,157
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activo disponible más deudores por intermediación.		6,191,073
<b>Pasivos</b>		
Acreeedores por intermediación		873,036
<u>Activo disponible más deudores por intermediación</u>	=	<u>6,191,073</u>
<u>Acreeedores por intermediación</u>		<u>873,036</u>
		7 veces

## B INDICES DE SOLVENCIA

## Patrimonio Líquido

Concepto		Monto M\$
<b>Total Activos</b>		<b>14,283,734</b>
<b>Total Pasivo</b>	(-)	<b>1,265,422</b>
Otras Cuentas por cobrar a más de 1 año	(-)	-
Saldo Inversiones en Sociedades	(-)	2,619,592
Saldo de Intangibles	(-)	-
Saldo Otros Activos a más de 1 año	(-)	-
Activos fijos entregados en garantía por obligaciones de terceros.	(-)	-
50% del VP de los Títulos patrimoniales de Bolsa de Valores	(+)	330,591
50% del VP correspondiente a la acción de las cámaras de compensación	(+)	-
Activos entregados a las cámaras de compensación, para cubrir operaciones efectuadas por cuenta p	(-)	-
50% del valor neto de los activos "propiedades, planta y equipos" que no estén entregados en garantía por obligaciones de terceros	(-)	1,741
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	-
Monto registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	4,885
Saldo Neto de los impuestos por recuperar, toda vez que dichos créditos no sean reembolsables de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes	(-)	70,318
Mayor valor de mercado de los títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas respecto de su valor de amortización a costo amortizado	(-)	-
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	M\$	<b>10,652,366</b>

## B.1. Razón de Endeudamiento

**Patrimonio Líquido**

Concepto		Monto M\$
Total Activos		14,283,734
Total Pasivo	( - )	1,265,422
Otras Cuentas por cobrar a más de 1 año	( - )	-
Saldo Inversiones en Sociedades	( - )	2,619,592
Saldo de Intangibles	( - )	-
Saldo Otros Activos a más de 1 año	( - )	-
Activos fijos entregados en garantía por obligaciones de terceros.	( - )	-
50% del VP de los Títulos patrimoniales de Bolsa de Valores	( + )	330,591
50% del VP correspondiente a la acción de las cámaras de compensación	( + )	-
Activos entregados a las cámaras de compensación, para cubrir operaciones efectuadas por cuenta p	( - )	-
50% del valor neto de los activos "propiedades, planta y equipos" que no estén entregados en garantía por obligaciones de terceros	( - )	1,741
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	( - )	-
Monto registrado por concepto de gastos anticipados	( - )	4,885
Saldo Neto de los impuestos por recuperar, toda vez que dichos créditos no sean reembolsables de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes	( - )	70,318
Mayor valor de mercado de los títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas respecto de su valor de amortización a costo amortizado	( - )	-
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>M\$</b>	<b>10,652,366</b>

Total pasivos exigibles	=	<b>397,188</b>	0.037 veces
Patrimonio líquido		<b>10,652,367</b>	

## B.2. Razón de Cobertura Patrimonial

**B.2. Razón de Cobertura Patrimonial**

Item	Monto M\$	% Aplicado	Cobertura
<b>Acciones, Oro y Dólar</b>			
Acciones de transacción bursátil	-	20%	-
Acciones sin transacción bursátil	-	40%	-
Oro	-	20%	-
Dólar	-	5%	-
<b>Cuotas Fondos mutuos</b>			
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días	-	2%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días	-	10%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	-	10%	-
C.F.M. mixto	-	15%	-
C.F.M. de inversión	-	20%	-
C.F.M. de libre inversión	-	15%	-
C.F.M. estructurado	-	15%	-
C.F.M. dirigido a Inversionistas Calificados	-	0.18	-
C.F.M. capitalización	-	15%	-
Cuentas por cobrar por intermediación	873,157	0.005	4,366
Cuentas referidas en N° 2.7, Sección II de la Norma de Carácter General N° 18			
Documentos y cuentas por cobrar	-	10%	-
Deudores varios	-	10%	-
Otros activos circulantes	-	10%	-
Tit. Entregados en garantía oblig. Corto plazo	-	10%	-
<b>Obligaciones y derechos en moneda extranjera</b>			0
Derechos en moneda extranjera	-	5%	-
Saldo neto acreedor en moneda extranjera	-	20%	-
Saldo neto acreedor por tipo de divisa	-	15%	-
Derechos en UF	-	3%	-
<b>Otros activos y pasivos</b>			0
Títulos accionarios sobre los cuales el intermediario ha efectuado operaciones de venta corta por	-	20%	-
<b>SUB TOTAL (A)</b>		<b>M\$</b>	<b>4,366</b>

Item	Monto M\$		% Aplicado		Cobertura	
	Con garantía	Bcos. y Emp.	Con garantía	Bcos. y Emp.		
<b>TITULOS DE DEUDA</b>						
Grupo A	-	-	2%	2.60%	0	
B	-	-	5%	6.50%	0	
C	-	-	8%	10.40%	0	
D Tipo 1	-	-	9%	11.70%	0	
Tipo 2	-	-	14%	18.20%	0	
E Tipo 1	-	-	14%	18.20%	0	
Tipo 2	-	-	25%	32.50%	0	
<b>TITULOS DE DEUDA CON TASA FLOTANTE</b>						
Grupo A	-	-	2%	2.60%	0	
B	-	-	5%	6.50%	0	
C	-	-	5%	6.50%	0	
D	-	-	6%	7.80%	0	
E	-	-	7%	9.10%	0	
<b>SUB TOTAL (B)</b>					M\$	0
<b>MONTO COBERTURA PATRIMONIAL (A+B)</b>		M\$	<b>4,366</b>			
<u>Monto cobertura patrimonial</u> Patrimonio líquido		=	<u>4,366</u> 10,652,367	0.04	%	